

**STATUT  
ROCKBRIDGE FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO  
BEZPIECZNA INWESTYCJA 1**

**Rozdział I  
POSTANOWIENIA OGÓLNE**

**Artykuł 1**

1. Fundusz prowadzi działalność pod nazwą Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 1 i zwany jest dalej „Funduszem”. Fundusz może używać skróconej nazwy Rockbridge FIZ Bezpieczna Inwestycja 1.
2. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym, utworzonym na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz niniejszego Statutu.
3. Niniejszy Statut, określający w szczególności cel i zasady funkcjonowania Funduszu, a także prawa i obowiązki Uczestników, został nadany przez Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie.
4. Fundusz jest osobą prawną, której wyłącznym przedmiotem działalności jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia certyfikatów inwestycyjnych w papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe określone w niniejszym Statucie i Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.
5. Fundusz nabywa osobowość prawną z chwilą wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFi 169.
6. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

**Artykuł 2**

Następujące terminy użyte w Statucie mają poniżej zdefiniowane znaczenie:

**Aktywa Funduszu, Aktywa** – oznacza mienie Funduszu obejmujące: środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw.

**Alternatywny System Obrotu** – oznacza alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

**Certyfikat Inwestycyjny, Certyfikat** – oznacza papier wartościowy na okaziciela, wyemitowany przez Fundusz na podstawie postanowień Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i niniejszego Statutu, reprezentujący jednakowe prawa majątkowe Uczestników Funduszu. Certyfikat Inwestycyjny jest niepodzielny i może być umarzany w przypadkach określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych. Oznacza również Certyfikaty Inwestycyjne oferowane w drodze oferty publicznej oraz podlegające dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w art. 14 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

**CCP** – podmiot, o którym mowa w art. 2 pkt 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji (Dz. Urz. UE L 201 z 27.07.2012, str. 1, z późn. zm.), prowadzący działalność na podstawie zezwolenia, o którym mowa w art. 14 tego rozporządzenia, albo uznany przez Europejski Organ Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych na podstawie art. 25 tego rozporządzenia.

**Depozytariusz** – oznacza Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa.

**Dom Maklerski** – oznacza dom maklerski prowadzący rachunek papierów wartościowych Uczestnika, na którym zostały zdeponowane Certyfikaty Inwestycyjne albo Sponsora Emisji, jeżeli Uczestnik nie złożył Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych.

**Dyspozycja Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych** – oznacza dyspozycję składaną jednocześnie z Zapisem na Certyfikaty Inwestycyjne, na podstawie której przydzielone przez Fundusz Certyfikaty Inwestycyjne zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych Inwestora albo na właściwym rachunku zbiorczym.

**Dzień Giełdowy** – oznacza dzień, w którym odbywa się regularna sesja na GPW.

**Dzień Wyceny** – oznacza dzień wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny, przypadający:

- a) na Dzień Giełdowy, następujący po dniu, w którym Towarzystwo otrzymało dokumenty potwierdzające wpis Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych,
- b) na ostatni Dzień Giełdowy w każdym miesiącu kalendarzowym,
- c) na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji,
- d) na 7 (siódmy) Dzień Giełdowy poprzedzający dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu,

z zastrzeżeniem sytuacji opisanej w art. 35 ust. 2.

**Dzień Wykupu** – oznacza dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych.

**Dzień Wypłaty** – dzień następujący w terminie 5 (pięciu) Dni Giełdowych po Dniu Wykupu, w którym wypłacane są środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz.

**Ekspozycja AFI** – oznacza to ekspozycję w rozumieniu art. 2 pkt 42a Ustawy.

**Fundusz** - oznacza Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 1.

**GPW** – oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

**Instrumenty Pochodne** – oznaczają prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych.

**Instrumenty Rynku Pieniężnego** - rozumie się przez to instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

**Inwestor** – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, która składa bądź zamierza złożyć Zapis.

**Konsorcjum** – oznacza zorganizowane przez Oferującego, prowadzące Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne, konsorcjum domów maklerskich oraz banków prowadzących działalność maklerską.

**KNF** – oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

**KDPW** – oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

**Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – oznaczają Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.

**Oferujący** – oznacza Biuro Maklerskie Banku BPH S.A. z siedzibą w Krakowie, Aleja Pokoju 1, 31-548 Kraków.

**Prospekt** – oznacza prospekt emisyjny sporządzony zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia 809/2004.

**Punkt Obsługi Klientów** – oznacza punkt obsługi klientów Oferującego lub członka Konsorcjum.

**Rada Inwestorów, Rada** – oznacza radę inwestorów utworzoną na mocy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i niniejszego Statutu jako organ kontrolny Funduszu.

**Rejestr Certyfikatów Inwestycyjnych** – oznacza prowadzoną przez Towarzystwo ewidencję Certyfikatów Inwestycyjnych, zawierającą w szczególności informacje o liczbie wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych.

**Rejestr Funduszy Inwestycyjnych** – oznacza jawny i dostępny dla osób trzecich rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie.

**Rozporządzenie 231/2013** – oznacza rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1).

**Rozporządzenie 809/2004** – oznacza rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. w sprawie implementacji dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady odnośnie informacji zamieszczanych w prospekcie emisyjnym, formy prospektu emisyjnego, zamieszczania informacji poprzez odwołania, publikacji prospektu emisyjnego oraz rozpowszechniania informacji o charakterze reklamowym (Dz. Urz. UE L 149 z 30.04.2004, str. 1).

**Rozporządzenie w Sprawie Instrumentów Pochodnych** – oznacza rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie dokonywania przez fundusz inwestycyjny zamknięty lokat, których przedmiotem są instrumenty pochodne oraz niektóre prawa majątkowe (Dz. U. z 2013 r., poz. 536).

**Rozporządzenie w Sprawie Prowadzenia Działalności przez TFI** – oznacza rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2013 r., poz. 538).

**Sponsor Emisji** – oznacza dom maklerski, z którym Fundusz lub Towarzystwo zawarło umowę o prowadzenie rejestru Certyfikatów Inwestycyjnych dla Uczestników Funduszu, którzy nie złożyli Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych.

**Statut** – oznacza niniejszy Statut Rockbridge Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 1.

**Towarzystwo** – oznacza Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 142, 00-061 Warszawa.

**Uczestnik Funduszu, Uczestnik** – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, na której rachunku papierów wartościowych albo na właściwym rachunku zbiorczym zapisane są Certyfikaty Inwestycyjne.

**Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2014 r. poz. 157 z późn. zm.).

**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi** – oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005 Nr 183 poz. 1538 z późn. zm.).

**Ustawa o Ofercie Publicznej** – oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2005 Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.).

**Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym** – oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. z 2005 Nr 183 poz. 1537 z późn. zm.).

**Wartość Aktywów Netto Funduszu (WAN)** – oznacza wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.

**Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny (WANCI)** – oznacza wartość Certyfikatu Inwestycyjnego obliczoną jako Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych zawartą w Rejestrze Certyfikatów Inwestycyjnych w Dniu Wyceny.

**Zapis** – oznacza zapis w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

### **Artykuł 3**

1. Organami Funduszu są:
  - a) Towarzystwo,
  - b) Rada Inwestorów.
2. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
3. Towarzystwo jako organ Funduszu zarządza Funduszem oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. Do składania oświadczeń woli w imieniu Towarzystwa uprawnieni są dwaj członkowie zarządu łącznie albo jeden członek zarządu łącznie z prokurentem, w tym także z jednym prokurentem łącznym.
4. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

## **Rozdział II RADA INWESTORÓW Artykuł 4**

1. Rada Inwestorów jest organem kontrolnym Funduszu.
2. Tryb działania Rady Inwestorów określa Statut oraz regulamin przyjęty przez Radę Inwestorów. Regulamin powinien zostać uchwalony na pierwszym posiedzeniu Rady Inwestorów. Rada Inwestorów wybiera spośród swego grona przewodniczącego Rady, który przewodniczy jej posiedzeniom.
3. Rada Inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz przestrzeganie ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu członkowie Rady Inwestorów mogą przeglądać księgi i dokumenty Funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa.
4. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w realizowaniu celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub przestrzeganiu ograniczeń inwestycyjnych, Rada Inwestorów wzywa Towarzystwo do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości oraz zawiadamia o nich KNF.
5. Jeżeli do dokonania czynności prawnej Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych wymaga zgody Rady Inwestorów, czynność prawna dokonana bez wymaganej zgody jest nieważna. Zgoda może być wyrażona przed dokonaniem czynności prawnej albo po jej dokonaniu, nie później jednak niż w terminie 2 miesięcy od dnia dokonania czynności prawnej. Potwierdzenie wyrażone po dokonaniu czynności prawnej ma moc wsteczną od chwili dokonania czynności prawnej.
6. Czynność prawna dokonana bez zgody Rady Inwestorów, wymaganej wyłącznie przez Statut, jest ważna, jednakże nie wyklucza to odpowiedzialności Towarzystwa z tytułu naruszenia Statutu Funduszu.

### **Artykuł 5**

1. Członkiem Rady Inwestorów może być wyłącznie Uczestnik reprezentujący ponad 5% (pięć procent) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, który wyraził pisemną zgodę na udział w Radzie oraz dokonał blokady Certyfikatów Inwestycyjnych na rachunku papierów wartościowych albo na właściwym rachunku zbiorczym w liczbie stanowiącej ponad 5% (pięć procent) ogólnej liczby Certyfikatów.
2. Uczestnik reprezentujący ponad 5% (pięć procent) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, który zamierza uczestniczyć w Radzie Inwestorów, zobowiązany jest zawiadomić o tym niezwłocznie Fundusz. Zawiadomienie jest skuteczne, o ile zostanie dokonane przez Uczestnika w formie pisemnej i przekazane na adres Funduszu, a wraz z zawiadomieniem Uczestnik prześle w formie pisemnej zgodę na udział w Radzie oraz odpowiedni dokument potwierdzający blokadę Certyfikatów Inwestycyjnych w odpowiedniej liczbie. Członkostwo w Radzie Inwestorów powstaje z chwilą otrzymania przez Fundusz prawidłowo dokonanego zawiadomienia.
3. Członek Rady Inwestorów przed każdym posiedzeniem Rady Inwestorów zobowiązany jest przekazać Funduszowi odpowiedni dokument potwierdzający dokonanie na dzień posiedzenia blokady, o której mowa w ust. 1.
4. Członkostwo w Radzie Inwestorów ustaje z dniem:
  - a) złożenia przez członka Rady Inwestorów rezygnacji, lub
  - b) odwołania lub wygaśnięcia blokady, o której mowa w ust. 1, lub
  - c) spadku liczby Certyfikatów Inwestycyjnych posiadanych przez danego członka Rady poniżej limitu określonego w ust. 1.
5. Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej 3 (trzech) Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 1. Rada Inwestorów zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż 3 (trzech) członków Rady Inwestorów spełnia warunki, o których mowa w ust. 1, a wznowia działalność, gdy co najmniej 3 (trzech) Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 1.
6. Członek Rady Inwestorów jest zobowiązany do zachowania w tajemnicy informacji, o których dowiedział się w związku z uczestnictwem w Radzie Inwestorów, z wyjątkiem informacji, na ujawnienie których zezwalają przepisy prawa.

### **Artykuł 6**

1. Uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w Radzie Inwestorów Uczestnik wykonuje:
  - a) osobiście lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika – w przypadku Uczestników będących osobami fizycznymi,
  - b) przez osoby uprawnione do reprezentacji Uczestnika lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika – w przypadku Uczestników nie będących osobami fizycznymi.
2. Uchwały Rady Inwestorów są podejmowane na posiedzeniach. Prawo zwoływania posiedzeń Rady Inwestorów przysługuje Towarzystwu oraz przewodniczącemu Rady Inwestorów.

3. Każdy Certyfikat Inwestycyjny objęty blokadą, o której mowa w art. 5 ust. 1, daje prawo do 1 (jednego) głosu w Radzie Inwestorów.
4. Uchwały Rady Inwestorów podejmowane są bezwzględną większością głosów, przy czym za bezwzględną większość uznaje się więcej niż połowę głosów oddanych. Głosy wstrzymujące się uznawane są za głosy oddane przeciw.
5. Rada Inwestorów może postanowić o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.

### **Rozdział III DEPOZYTARIUSZ FUNDUSZU**

#### **Artykuł 7**

1. Funkcję Depozytariusza prowadzącego rejestr Aktywów Funduszu pełni, na podstawie zawartej Umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa.
2. Umowa, o której mowa w ust. 1, nie ogranicza obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

### **Rozdział IV TERMINY I WARUNKI PRZYJMOWANIA ZAPISÓW I WPLĄT NA CERTYFIKATY INWESTYCYJNE**

#### **Artykuł 8**

1. Wpłaty do Funduszu zbierane są w drodze Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne w ramach oferty publicznej.
2. Towarzystwo za pośrednictwem Oferującego lub domów maklerskich wchodzących w skład Konsorcjum zorganizowanego przez Oferującego, prowadzi Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji i gromadzi wniesione w ramach Zapisów środki pieniężne na wydzielonym rachunku Towarzystwa u Depozytariusza. Przed rejestracją Funduszu Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu, ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat.
3. Wpłata w ramach Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji może być opłacona wyłącznie środkami pieniężnymi w walucie polskiej.
4. Z zastrzeżeniem ust. 11, Zapis jest złożony w momencie otrzymania przez Oferującego lub członka Konsorcjum zorganizowanego przez Oferującego, przyjmującego Zapisy, prawidłowo wypełnionego formularza Zapisu, którego wzór zostanie udostępniony przez Towarzystwo, oraz wpłaty środków pieniężnych w terminach przyjmowania Zapisów i na zasadach określonych w art. 10.
5. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji jest nie mniej niż 500.000 (pięćset tysięcy) i nie więcej niż 1.000.000 (jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych.
6. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego pierwszej emisji jest ceną stałą, jednakową dla wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisami i wynosi 100,- (sto) złotych. Cena emisyjna nie obejmuje opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 8.
7. Łączna wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa niż 50.000.000,- (pięćdziesiąt milionów) złotych oraz wyższa niż 100.000.000,- (sto milionów) złotych.
8. Towarzystwo może pobierać opłaty manipulacyjne z tytułu wydania Certyfikatu Inwestycyjnego w maksymalnej wysokości nieprzekraczającej 2% (dwa procent) ceny emisyjnej Certyfikatu. Wysokość opłaty manipulacyjnej może być obniżona w wyniku negocjacji, przy czym podjęcie decyzji o obniżeniu opłaty manipulacyjnej może być uzależnione od liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na którą opiewa Zapis, terminu, w którym Zapis jest składany oraz od podmiotu, w którym Zapis jest składany.
9. Z zastrzeżeniem zdania drugiego i następných, ust. 10 oraz art. 11 ust. 1 lit. a), subskrypcja będzie przeprowadzana oraz Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji będą przyjmowane w dniach od 10 maja 2004 roku do 4 czerwca 2004 roku. Jeżeli zezwolenie KNF na utworzenie Funduszu zostanie doręczone później niż w dniu 5 maja 2004 roku, terminy subskrypcji i przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne oraz dokonywania wpłat zostaną określone przez Zarząd Towarzystwa i podane do publicznej wiadomości, nie później niż 1 (jeden) dzień roboczy przed dniem otwarcia subskrypcji. Przyjmowanie Zapisów nie może rozpocząć się wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia KNF na utworzenie Funduszu oraz nie później niż 8 (osiem) tygodni po dniu doręczenia zezwolenia KNF na utworzenie Funduszu. Do czasu rozpoczęcia subskrypcji Towarzystwo zastrzega sobie prawo zmiany terminów przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne. W przypadku zmiany terminów przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości.
10. Zarząd Towarzystwa nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji może postanowić o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów, przy czym termin ten może zostać przedłużony maksymalnie o 3 (trzy) tygodnie. Informacja o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości.
11. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji oraz Dyspozycja Deponowania mogą być również złożone za pośrednictwem telefonu i faksu oraz mogą być wyrażone za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym internetu, o ile formę taką dopuszczają regulacje domu maklerskiego - członka Konsorcjum, w którym Zapis jest składany, na zasadach określonych w tych regulacjach. Złożenie Zapisu za pośrednictwem telefonu i faksu lub elektronicznych nośników informacji, w tym internetu, możliwe jest w odniesieniu do tych podmiotów, które zawarły umowy wymagane zgodnie z regulacjami tego domu maklerskiego. W przypadku złożenia Zapisu w trybie określonym w niniejszym ustępie, wpłaty są dokonywane przelewem na rachunek wskazany przez dom maklerski, w którym Zapis jest składany.

12. W zakresie nieuregulowanym w Statucie szczegółowe zasady emisji Certyfikatów Inwestycyjnych określa Prospekt.

#### **Artykuł 9**

1. Uprawnionymi do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji może obejmować nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 1.000.000 (jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych.
3. Z zastrzeżeniem art. 8 ust. 11, zapisy i wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji będą przyjmowane w Punktach Obsługi Klientów. Lista Punktów Obsługi Klientów zostanie podana do wiadomości publicznej wraz z Prospektem.
4. Inwestor dokonujący Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji składa w miejscu przyjmowania Zapisów wypełniony w czterech egzemplarzach formularz Zapisu, udostępniony przez Oferującego. Formularz Zapisu obejmuje w szczególności oświadczenie Inwestora składającego Zapis, że znana jest mu treść Statutu oraz Prospektu, w tym zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji oraz, że wyraża na nie zgodę, a także wskazanie rachunku Inwestora do zwrotu wpłaty w przypadku nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji objętych Zapisem lub zwrotu wpłaty w innych okolicznościach wskazanych w Statucie.
5. W chwili składania Zapisu Inwestor jest zobowiązany dokonać wpłaty na pokrycie Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji objętych Zapisem, powiększonej o należną opłatę manipulacyjną, z zastrzeżeniem, że w przypadku składania Zapisu w trybie określonym w art. 8 ust. 11, Inwestor jest zobowiązany dokonać wpłaty najpóźniej do końca następnego dnia przyjmowania Zapisów następującego po dniu złożenia Zapisu, ale nie później niż w terminie przyjmowania Zapisów.
6. Przedstawiciel osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej, składający Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji w jej imieniu zobowiązany jest przedstawić następujące dokumenty:
  - a) aktualny wypis z właściwego rejestru podmiotu, w imieniu którego składany jest Zapis, lub inny dokument poświadczający utworzenie tego podmiotu,
  - b) dokument potwierdzający prawo do reprezentowania osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej przez osobę składającą Zapis,
  - c) dokument potwierdzający tożsamość,
  - d) w przypadku, jeśli do złożenia Zapisu wymagana jest zgoda organu podmiotu, w imieniu którego składany jest Zapis - dokument potwierdzający udzielenie zgody przez odpowiedni organ.
7. Zapis oraz inne czynności związane z dokonywaniem Zapisów mogą być dokonane przez pełnomocnika. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna. Pełnomocnictwo musi być udzielone w formie pisemnej z podpisem poświadczonym notarialnie lub w formie aktu notarialnego, bądź w inny sposób zgodny z procedurami działania za pośrednictwem pełnomocnika, obowiązującymi u Oferującego lub członka Konsorcjum zorganizowanego przez Oferującego, przyjmującego Zapisy.
8. Dokument pełnomocnictwa wskazuje dane Inwestora w zakresie wskazanym w formularzu Zapisu. W przypadku, gdy pełnomocnikiem jest podmiot świadczący usługi w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zamiast pełnomocnictwa może być okazana umowa o zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz pełnomocnictwo do zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, o ile zakres tego pełnomocnictwa umożliwi złożenie Zapisu.
9. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji jest bezwarunkowy i nieodwołalny.
10. Złożenie niepełnego lub nienależycie wypełnionego formularza Zapisu skutkuje nieważnością Zapisu.
11. Towarzystwo ani Fundusz nie odpowiada za skutki złożenia Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji przez osobę składającą Zapis w sposób nieprawidłowy.
12. Podmiot składający Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji jest nim związany do chwili dokonania przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji, z tym że Zapis przestaje wiązać w przypadku wygaśnięcia lub cofnięcia przez KNF zezwolenia na utworzenie Funduszu, a także w przypadku, gdy postanowienie sądu o odmowie wpisu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych stanie się prawomocne.
13. Podmiot dokonujący Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji może jednocześnie złożyć nieodwołalną Dyspozycję Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji, która umożliwi zdeponowanie przydzielonych mu Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji na rachunku papierów wartościowych albo na właściwym rachunku zbiorczym. Zapisanie na rachunku papierów wartościowych następuje wówczas bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji w Punkcie Obsługi Klientów, w którym złożony był Zapis, i przedstawienia go do potwierdzenia w domu maklerskim prowadzącym rachunek papierów wartościowych podmiotu zapisującego się na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji.

#### **Artykuł 10**

1. Wpłata do Funduszu na objęcie Certyfikatów Inwestycyjnych musi zostać dokonana w walucie polskiej.
2. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji, na które dokonano Zapisu, i ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego, powiększonej o opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji.
3. Z zastrzeżeniem art. 8 ust. 11, wpłaty mogą być dokonywane gotówką w Punkcie Obsługi Klientów lub przelewem na rachunek Punktu Obsługi Klientów. Wpłaty mogą być dokonywane wymienionymi wyżej metodami płatności łącznie. Każdy przelew powinien zawierać adnotację: „Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne Rockbridge FIZ Bezpieczna Inwestycja 1”. Środki pieniężne otrzymane przez Punkty Obsługi Klientów tytułem wpłat do Funduszu i opłaty

manipulacyjnej będą przekazywane przez Punkty Obsługi Klientów na oddzielne rachunki bankowe Towarzystwa niezwłocznie po ich otrzymaniu.

4. Za termin dokonania wpłaty przyjmuje się dzień, w którym zostały wpłacone środki pieniężne w Punkcie Obsługi Klientów lub dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły na rachunek Punktu Obsługi Klientów, w którym podmiot zapisujący się na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji dokonał Zapisu, lub na rachunek wskazany przez dom maklerski zgodnie z art. 8 ust. 11.
5. Wpłaty gromadzone są na oddzielnych rachunkach bankowych Towarzystwa prowadzonych przez Depozytariusza.
6. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty, w wysokości określonej w ust. 2, powoduje nieważność Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji.

## **Rozdział V**

### **ZASADY PRZYDZIAŁU CERTYFIKATÓW LUB DOKONANIA ZWROTU ŚRODKÓW**

#### **Artykuł 11**

1. Zamknięcie subskrypcji i zakończenie przyjmowania Zapisów następuje z upływem wcześniejszego terminu:
  - a) z upływem następnego Dnia Giełdowego po dniu, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych Zapisów na maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji,
  - b) z upływem dnia wskazanego jako ostatni dzień przyjmowania Zapisów, zgodnie z art. 8 ust. 9 i 10.
2. Towarzystwo przydziela Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zamknięcia subskrypcji.
3. Towarzystwo będzie przydzielać Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji zgodnie z następującymi zasadami:
  - a) o przydziale Certyfikatów Inwestycyjnych decyduje kolejność złożonych Zapisów w ten sposób, iż podmiotom, które złożyły Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji przed dniem, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami osiągnęła co najmniej 1.000.000 (jeden milion), zostaną przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji w liczbie wynikającej ze złożonych ważnych Zapisów,
  - b) Zapisy złożone w dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji objętych Zapisami osiągnie 1.000.000 (jeden milion) oraz w następnym Dniu Giełdowym, zostaną proporcjonalnie zredukowane. Nieobjęte Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji, które pozostaną po dokonaniu redukcji, zostaną przydzielone kolejno tym podmiotom, których Zapisy zostały objęte redukcją i które złożyły Zapis na największą liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji. Podmiotowi składającemu Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji w żadnym przypadku nie zostanie przydzielona większa liczba Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji niż liczba, na którą złożył Zapis.
4. Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą przydzielane. Do zwrotu wpłat w części, za którą nie zostaną przydzielone Certyfikaty, stosuje się postanowienia art. 12 ust. 3. Można złożyć więcej niż jeden Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji. W przypadku złożenia większej liczby Zapisów przez jedną osobę, będą one traktowane jako oddzielne Zapisy.
5. W przypadku, gdy liczba Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji objętych Zapisami złożonymi przez Inwestorów jest mniejsza niż 500.000 (pięćset tysięcy), emisja Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji nie dochodzi do skutku. W takim przypadku Towarzystwo niezwłocznie ogłosi, poprzez jednorazową publikację w sposób wskazany w art. 37 ust. 3, nie później jednak niż w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od dnia zakończenia Zapisów, o niedojściu emisji do skutku.
6. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji Towarzystwo złoży do właściwego sądu wniosek o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
7. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych i zarejestrowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW Fundusz wyda Uczestnikom Certyfikaty Inwestycyjne. Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych w stosunku do Uczestników, którzy posiadają rachunki papierów wartościowych prowadzone przez banki lub domy maklerskie i złożyli Dyspozycję Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na takim rachunku, nastąpi poprzez zapisanie Certyfikatów Inwestycyjnych na odpowiednim rachunku. Wydanie Certyfikatów następuje w momencie zapisania Certyfikatu na rachunku papierów wartościowych Uczestnika albo na właściwym rachunku zbiorczym.
8. W stosunku do Uczestników, którzy nie posiadają rachunku papierów wartościowych albo właściwego rachunku zbiorczego lub nie złożyli Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na rachunku, wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpi poprzez zapisanie Certyfikatów w rejestrze Certyfikatów Inwestycyjnych prowadzonym przez Sponsora Emisji.
9. W terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od rejestracji Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW, Punkty Obsługi Klientów rozpoczną wydawanie potwierdzeń nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych podmiotom, które nie złożyły Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w art. 9 ust. 12.
10. Fundusz nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych wystąpi z wnioskiem o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku giełdowym prowadzonym przez GPW. W przypadku wykluczenia Certyfikatów Inwestycyjnych z obrotu zorganizowanego na GPW, obrót nimi może być prowadzony w Alternatywnym Systemie Obrotu.

#### **Artykuł 12**

1. Do dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych KNF może cofnąć zezwolenie na utworzenie Funduszu, jeżeli przy zbieraniu wpłat Towarzystwo naruszyło przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Statutu lub warunki zezwolenia KNF na utworzenie Funduszu.
2. Zezwolenie na utworzenie Funduszu wygasa z mocy prawa w przypadku, gdy:

- a) Towarzystwo nie zbierze wpłat w minimalnej wysokości określonej w Statucie w terminie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji,
  - b) Towarzystwo nie złoży wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych przed upływem 6 (sześciu) miesięcy licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu.
3. Towarzystwo w terminie 14 (czternastu) dni od dnia:
- a) upływu terminu, o którym mowa w ust. 2 lit. b), lub
  - b) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych stało się prawomocne, lub
  - c) w którym decyzja KNF o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
  - d) upływu terminu przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji i niedojścia emisji do skutku
- zwraca środki pieniężne, którymi Inwestor opłacił Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji wraz z opłatą manipulacyjną, na rachunek Inwestora wskazany w Zapisie. Zwrot środków pieniężnych następuje wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w lit. a)-d) powyżej. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.
4. W przypadku niedokonania pełnej wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji, odpowiedniej do wartości wskazanej w Zapisie, oraz zgodnie z zasadami określonymi w Statucie, lub złożenia niepełnego lub nienależycie wypełnionego formularza Zapisu i nieprzydzielenia w związku z tym Certyfikatów Inwestycyjnych, Towarzystwo zwróci bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań kwotę wpłaty wraz z opłatą manipulacyjną na wskazany w Zapisie rachunek w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania Zapisów.
  5. Za dzień dokonania wypłaty uznaje się dzień obciążenia rachunku Towarzystwa.
  6. Towarzystwo ogłosi w sposób określony w art. 37 ust. 3 o niedojściu emisji do skutku.

## **Rozdział VI**

### **CEL I POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU**

#### **Artykuł 13**

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu.
2. Dla osiągnięcia celu inwestycyjnego Fundusz będzie stosował strategię zabezpieczania portfela akcji o nazwie Constant Proportion Portfolio Insurance (w skrócie „CPPI”) polegającą na odpowiednim rebalansowaniu udziałów akcji i instrumentów dłużnych w portfelu w celu ochrony Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny przed spadkiem poniżej zakładanego poziomu, zwanego dalej poziomem ochrony kapitału, na koniec założonego każdorazowo okresu zgodnie z następującymi założeniami:
  - a) Wartość Aktywów Netto Funduszu w dowolnym momencie nie powinna spaść poniżej określonego poziomu minimalnego, zwanego dalej poziomem odniesienia (opisanego w art. 16 ust. 1), tak aby na koniec zdefiniowanego wstępnie okresu Wartość Aktywów Netto Funduszu była nie mniejsza od wymaganego dla uzyskania przyjętego poziomu ochrony kapitału,
  - b) maksymalne zaangażowanie w akcje (rozumiane dalej jako zaangażowanie wynikające z posiadanych w portfelu Funduszu akcji oraz zajętych pozycji na instrumentach pochodnych) dalej zwane także maksymalną ekspozycją na akcje powinno być równe w dowolnym momencie stałej wielokrotności różnicy pomiędzy aktualną Wartością Aktywów Netto Funduszu oraz poziomem odniesienia.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, zakładany poziom ochrony kapitału będzie obowiązywał w okresach trzyletnich, przy czym poziom ten, przy zastosowaniu strategii, o której mowa w ust. 2, w pierwszym okresie trzyletnim będzie nie mniejszy niż 100% (sto procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z pierwszego Dnia Wyceny Funduszu. Fundusz poprzez przekazanie raportu bieżącego oraz publikację w sposób, o którym mowa w art. 37 ust. 3, w okresie od 4 (czterech) do 2 (dwóch) tygodni przed pierwszym Dniem Wyceny każdego kolejnego okresu trzyletniego, poda do publicznej wiadomości informację o zakładanym poziomie ochrony kapitału w następnym trzyletnim okresie, przy czym poziom ten będzie nie mniejszy niż 100% (sto procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z pierwszego Dnia Wyceny kolejnego okresu trzyletniego. Fundusz może także, w tym samym trybie i na tych samych warunkach, podwyższyć zakładany poziom ochrony kapitału w trakcie trwania trzyletnich okresów, przy czym zmiana ta dotyczy danego okresu trzyletniego i staje się skuteczna w następnym Dniu Giełdowym po dniu, w którym podano do publicznej wiadomości informację o podwyższeniu zakładanego poziomu ochrony kapitału.
4. Bieżący trzyletni okres, w którym obowiązuje poziom ochrony kapitału, kończy się w pierwszym Dniu Wykupu ustalonym zgodnie z art. 28 ust. 3, przypadającym nie wcześniej niż w 36. (słownie: trzydziestym szóstym) miesiącu kalendarzowym po miesiącu, w którym rozpoczął się bieżący trzyletni okres.
5. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1, w tym w szczególności ochrony kapitału na zakładanym poziomie, a także spełnienia się założeń strategii zabezpieczania portfela akcji, o której mowa w ust. 2.

#### **Artykuł 14**

1. Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie oraz Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, może lokować Aktywa Funduszu wyłącznie w:
  - a) papiery wartościowe;
  - b) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych;
  - c) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
  - d) Instrumenty Rynku Pieniężnego;

- e) depozyty w bankach krajowych.
2. Lokaty, o których mowa w ust. 1 lit. a)-d), mogą być przez Fundusz nabywane pod warunkiem, że są one zbywalne.

#### **Artykuł 15**

1. Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne:
- do 20% (dwudziestu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz w wierzytelności wobec tego podmiotu;
  - ograniczenia wymienione w lit. a) nie dotyczą lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (w skrócie „OECD”) albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD;
  - do 25% (dwudziestu pięciu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu może być lokowane w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny, przy czym łączna Wartość Aktywów Netto Funduszu ulokowana w listach zastawnych może wynieść maksymalnie 80% (osiemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu;
  - depozyty w jednym banku krajowym nie mogą stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu.
2. Z zastrzeżeniem przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, limity określone powyżej oraz pozostałe limity inwestycyjne określone w Statucie lub wynikające z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych liczone są w odniesieniu do wartości odpowiednio Aktywów Funduszu lub Aktywów Netto Funduszu ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny.

#### **Artykuł 16**

1. W ramach inwestycji w akcje, Fundusz nie będzie lokował Aktywów Funduszu w akcje spółek niepublicznych. Bezpośrednie lokaty Funduszu w akcje nie będą większe niż 40% (czterdzieści procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu, z zastrzeżeniem postanowień art. 17 ust. 2, przy czym w każdym dniu maksymalna dopuszczalna ekspozycja Funduszu na akcje (we wzorze: ekspozycja) będzie obliczana zgodnie z następującym wzorem:
- $$\text{ekspozycja}_t = M \times (\text{WAN}_t - \text{poziom odniesienia}_t)$$
- gdzie:
- M - oznacza opisaną w art. 13 ust. 2 lit. b) stałą wyznaczaną jednorazowo na początku każdego trzyletniego okresu, w ten sposób, aby dla ustalonego poziomu odniesienia (wynikającego z przyjętego poziomu ochrony kapitału) zaangażowanie w akcje mieściło się w przedziale od 20% (dwudziestu procent) do 30% (trzydziestu procent) WAN z pierwszego Dnia Wyceny każdego trzyletniego okresu. M oznacza także stałą zmienioną w trakcie trwania trzyletnich okresów, zgodnie z postanowieniami art. 13 ust. 3, przy czym, w przypadku zmiany poziomu ochrony kapitału w trakcie każdego z trzyletnich okresów, wartość tego wskaźnika będzie tak dobierana, aby w rezultacie modelowe zaangażowanie w akcje nie zmieniało się więcej niż o 5 punktów procentowych względem zaangażowania w akcje w ostatnim dniu poprzedzającym zmianę parametrów modelu.
- $\text{WAN}_t$  – oznacza Wartość Aktywów Netto Funduszu w dniu t,
- $\text{poziom odniesienia}_t$  – oznacza zdyskontowaną na dzień t Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec aktualnego trzyletniego okresu wymaganą dla uzyskania przyjętego poziomu ochrony kapitału, przy czym stopa procentowa używana do dyskontowania będzie wyznaczana w oparciu o rynkowe stopy procentowe dla terminów odpowiadających wygaśnięciom poszczególnych trzyletnich okresów.
2. W części akcyjnej profil inwestycyjny portfela Funduszu ze względu na oczekiwaną stopę zwrotu oraz ryzyko będzie zbliżony do profilu ryzyko-zysk indeksu WIG20. Oznacza to, że skład portfela akcji będzie, z zastrzeżeniem art. 17, zbliżony do składu koszyka akcji indeksu WIG20. Dopuszczalne są sytuacje, w których poszczególne akcje z koszyka indeksu WIG20 będą pominięte, w szczególności ze względu na złą sytuację finansową emitenta tych akcji lub ze względu na przepisy prawa zabraniające nabywania przez Fundusz akcji tego emitenta. Dopuszczalne są sytuacje, w których na skutek zmian składu indeksu lub przekształceń własnościowych emitentów papierów wartościowych w części akcyjnej portfela Funduszu znajdują się do czasu dostosowania składu portfela Funduszu akcje spoza koszyka indeksu WIG20.

#### **Artykuł 17**

1. Ekspozycja portfela Funduszu na akcje, o której mowa w art. 16 ust. 1 i 2 może być uzyskiwana dzięki zajmowaniu długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20, notowanych na GPW. Kontrakty te będą nabywane w sytuacjach, gdy ich kurs rynkowy będzie na tyle niższy od ich wyceny teoretycznej, aby ich nabycie dawało potencjalną możliwość uzyskania stopy zwrotu wyższej od stopy zwrotu uzyskanej poprzez bezpośrednią inwestycję w akcje, przy zachowaniu zbliżonego poziomu ryzyka rynkowego. Kontrakty terminowe będą nabywane, pod warunkiem ich odpowiedniej płynności, do momentu powrotu kursu kontraktów do ich wyceny teoretycznej. W wyniku stosowania powyższej strategii portfel akcyjny Funduszu może być w całości zastąpiony odpowiednią liczbą długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20.
2. Fundusz może dokonywać transakcji o charakterze arbitrażowym polegających na jednoczesnym nabywaniu akcji wchodzących w skład indeksu WIG20 i jednoczesnym zajmowaniu krótkich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20, notowanych na GPW. Powyższa technika inwestycyjna będzie stosowana w sytuacjach, gdy kurs rynkowy kontraktów terminowych na WIG20 będzie znacząco wyższy od ich wyceny teoretycznej. Kontrakty te będą sprzedawane, pod warunkiem ich odpowiedniej płynności, do momentu powrotu kursu kontraktów do ich wyceny teoretycznej. W wyniku stosowania powyższej strategii udział bezpośrednich lokat w akcje wchodzące w skład indeksu WIG20 może dojść do 90% (dziewięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Netto Funduszu z zastrzeżeniem postanowień art. 17 ust. 4 lit. c). Zajęcie pozycji krótkiej na kontrakcie terminowym na WIG 20, notowanym na GPW



powoduje zmniejszenie ekspozycji portfela Funduszu na akcje. Fundusz może zmniejszyć ekspozycję na akcje poprzez zajmowanie krótkich pozycji na kontraktach terminowych na WIG 20 w momencie, gdy ich kurs rynkowy będzie wyższy od ich wyceny teoretycznej.

- 2a. Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
- kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
  - kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe (bond futures, currency forward, currency futures, forward rate agreement),
  - opcje, dla których bazę stanowią kursy walut, stopy procentowe lub indeksy giełdowe (currency options, interest rate options, index options),
  - transakcje wymiany płatności walutowych lub odsetkowych (FX swap, interest rate swap, currency interest rate swap).
3. Z nabywaniem Instrumentów Pochodnych, w tym również Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, związane są następujące główne rodzaje ryzyka:
- ryzyko rynkowe, tj. ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu w wyniku niekorzystnych zmian poszczególnych zmiennych rynkowych, takich jak: indeksy, ceny instrumentów finansowych, kursy walut lub wartości rynkowych stóp procentowych; w celu pomiaru ryzyka rynkowego Fundusz oblicza sumę wartości wszystkich kwot zaangażowania w Instrumenty Pochodne, po uwzględnieniu technik redukcji całkowitej ekspozycji w sposób określony w Rozporządzeniu w Sprawie Prowadzenia Działalności przez TFI, o ile Towarzystwo dopuszcza stosowanie takich technik;
  - ryzyko kontrahenta, tj. ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu w wyniku braku wywiązania się ze zobowiązań przez strony umów, z którymi Fundusz będzie dokonywał transakcji mających za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne; ryzyko kontrahenta mierzone jest zgodnie z zasadami określonymi w ust. 4 lit. d) ppkt ii);
  - ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych stosowanie Instrumentów Pochodnych może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu; w celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz oblicza sumę wartości wszystkich kwot zaangażowania w Instrumenty Pochodne w sposób określony w Rozporządzeniu w Sprawie Prowadzenia Działalności przez TFI;
  - ryzyko płynności, tj. ryzyko braku możliwości – w odpowiednio krótkim okresie czasu – zamknięcia pozycji na Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu; w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje oceny stosunku wielkości planowanej pozycji w danym Instrumencie Pochodnym do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym instrumencie, przy uwzględnieniu dostępności odpowiednich informacji;
  - ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego; Fundusz dokonuje pomiaru zmienności bazy Instrumentu Pochodnego;
  - ryzyko rozliczenia transakcji, tj. ryzyko, że kontrahent Funduszu nie dostarczy Instrumentu Pochodnego lub nie dokona zapłaty pomimo wywiązania się Funduszu z zobowiązania wynikającego z transakcji; Fundusz dokonuje pomiaru liczby błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej liczby transakcji na danym Instrumencie Pochodnym;
  - ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych; Fundusz dokonuje pomiaru parametrów zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym, w tym w szczególności liczby zdarzeń oraz ich wielkości.
4. W celu ograniczenia ryzyk wymienionych w ust. 3, Fundusz będzie nabywał Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie z zachowaniem następujących warunków:
- instrumentami bazowymi dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą być wyłącznie: indeksy giełdowe, o których mowa w § 9 Rozporządzenia w Sprawie Instrumentów Pochodnych, dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut oraz stopy procentowe;
  - Fundusz będzie dokonywał lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, w szczególności: w celu zabezpieczenia portfela inwestycyjnego Funduszu przed spadkiem wartości poszczególnych jego składników, w przypadku niedostatecznej dla realizowania polityki inwestycyjnej płynności instrumentów bazowych, w celu uzyskania ekspozycji na rynku akcji w sytuacjach opisanych w ust. 1 powyżej oraz w związku z wykorzystywaniem techniki arbitrażowej opisanej w ust. 2 powyżej;
  - łącna ekspozycja na instrumentach bazowych uzyskana poprzez bezpośrednie lokowanie w te instrumenty oraz poprzez zajęcie pozycji na Instrumentach Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, nie będzie przekraczać zgodnego z prawem i Statutem poziomu ekspozycji dotyczącego tych instrumentów bazowych, w szczególności maksymalna ekspozycja na akcje wynikająca z posiadanych w portfelu Fundusz akcji oraz zajętych pozycji na kontraktach terminowych na WIG20 nie będzie przekraczać 40% (czterdzieści procent) WAN Funduszu;
  - w przypadku nabywania Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
    - transakcje mogą być dokonywane wyłącznie z bankami, z którymi Fundusz podpisał odpowiednią umowę szczegółowo regulującą sposób przeprowadzania i rozliczania transakcji oraz postępowania w przypadku niewywiązania się jednej ze stron umowy;

- ii) Fundusz nie może zawierać kolejnych transakcji z bankiem, jeżeli wartość ryzyka kontrahenta dla tego banku - wyznaczana jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – przekracza 10% (dziesięć procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu;
  - iii) dany Niewystandaryzowany Instrument Pochodny powinien być kwotowany z co najmniej miesięczną częstotliwością, przy czym różnica pomiędzy kwotowaną ceną kupna i kwotowaną ceną sprzedaży nie może przekraczać 5% (pięć procent) wartości nominalnej Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego z Dnia Wyceny;
  - iv) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej.
5. Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się poprzez obliczenie całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z Rozporządzeniem w Sprawie Prowadzenia Działalności przez TFI. Zasady wyboru metody pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu oraz warunki jej zmiany określa procedura wdrożona i stosowana przez Towarzystwo. Towarzystwo zamieszcza informacje o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu w sprawozdaniu finansowym Funduszu.
6. Dokonując lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz kieruje się kryteriami takimi jak: zgodność instrumentów bazowych ze strategią i celem inwestycyjnym Funduszu, płynność notowań, dostępność, efektywność rozumianą jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego oraz koszty ponoszone w celu zajęcia pozycji na Instrumentach Pochodnych w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia lub sprzedaży instrumentu bazowego.

#### **Artykuł 18**

W części dłużnej portfela inwestycyjnego Fundusz będzie lokował Aktywa Funduszu głównie w nominowane w złotych dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub NBP, w tym w Instrumenty Rynku Pieniężnego, oraz złotowe depozyty bankowe. Udział dłużnych papierów wartościowych, w tym Instrumentów Rynku Pieniężnego, złotych depozytów bankowych, depozytów zabezpieczających oraz należności nie będzie niższy niż 60% (sześćdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu, z wyjątkiem sytuacji, w której Fundusz będzie dokonywał, opisanych w art. 17 ust. 2, transakcji o charakterze arbitrażowym powodujących uzyskanie bezpośredniego zaangażowania w akcje przekraczające 40% (czterdzieści procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu. Udział dłużnych papierów wartościowych, w tym w Instrumentów Rynku Pieniężnego, emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez inne podmioty niż wskazane powyżej nie będzie przekraczać 5% (pięć procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu.

#### **Artykuł 19**

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe.
2. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w art. 145 ust. 3 i 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

#### **Artykuł 20**

1. Fundusz nie będzie dokonywał transakcji w walutach obcych.
2. Fundusz nie będzie dokonywał lokat poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej.

### **UMOWY Z INNYMI FUNDUSZAMI ZARZĄDZANYMI PRZEZ TOWARZYSTWO**

#### **Artykuł 21**

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo. Fundusz niezwłocznie informuje o istotnych warunkach zawartej umowy, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

#### **Artykuł 22**

Dochody osiągnięte z dokonywanych inwestycji Funduszu powiększają wartość Aktywów Funduszu i odpowiednio WANCI. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom Funduszu.

#### **Artykuł 23**

Fundusz dysponuje prawami z papierów wartościowych i innych praw majątkowych wchodzących w skład Aktywów Funduszu oraz wykonuje wszelkie uprawnienia z nich wynikające.

#### **Artykuł 24 (skreślony)**

### **POŻYCZKI I KREDYTY**

#### **Artykuł 25**

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięć procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów.

### **Rozdział VII**

### **CERTYFIKATY INWESTYCYJNE**

#### **Artykuł 26**

1. Fundusz emituje Certyfikaty Inwestycyjne.
2. Certyfikat Inwestycyjny jest papierem wartościowym na okaziciela.
3. Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez Fundusz nie mają formy dokumentu.
4. Certyfikat Inwestycyjny jest niepodzielny.
5. Certyfikat Inwestycyjny jest emitowany w walucie polskiej.

6. Certyfikaty Inwestycyjne reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestników określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i niniejszym Statucie.
7. Certyfikaty Inwestycyjne wyemitowane przez Fundusz podlegają wykupowi w sposób wskazany w Rozdziale VIII Statutu.
8. Certyfikaty Inwestycyjne umarza się wyłącznie w przypadkach przewidzianych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.
9. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny jest zmienna.

#### **Artykuł 27**

1. Fundusz może emitować Certyfikaty Inwestycyjne drugiej i następnych emisji, pod warunkiem dokonania zmian w Statucie w odniesieniu do każdej z tych emisji, jeżeli Statut nie zawiera tych danych w odniesieniu do kolejnych emisji Certyfikatów. Rozpoczęcie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty drugiej i kolejnych emisji rozpocznie się nie wcześniej niż w dniu wejścia w życie zmian Statutu, w szczególności zmian postanowień art. 8-12.
2. Fundusz jest zobowiązany do emitowania wyłącznie Certyfikatów Inwestycyjnych.

#### **Rozdział VIII**

### **WYKUPYWANIE CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH**

#### **Artykuł 28**

1. Fundusz wykupuje Certyfikaty na żądanie Uczestnika.
2. Z chwilą wykupienia przez Fundusz Certyfikaty są umarzane z mocy prawa.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz wykupuje Certyfikaty Inwestycyjne w ostatnim Dniu Giełdowym w miesiącu marcu, czerwcu, wrześniu i grudniu.
4. Fundusz rozpocznie pierwszy wykup Certyfikatów Inwestycyjnych począwszy od ostatniego Dnia Giełdowego czerwca 2005 r.
5. Wartość pojedynczego żądania wykupienia przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych nie może być mniejsza niż 10 (dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych.
6. Żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych będzie wykonane, a Certyfikaty Inwestycyjne zostaną wykupione przez Fundusz, o ile Fundusz otrzyma takie żądanie do godziny 17.00 w Dniu Giełdowym poprzedzającym Dzień Wykupu.
7. Żądanie wykupu, które zostanie otrzymane przez Fundusz po terminie wskazanym w ust. 6, będzie wykonane w następnym Dniu Wykupu. Żądanie takie może być anulowane przez Uczestnika najpóźniej w drugim Dniu Giełdowym przed Dniem Wykupu, na zasadach określonych w regulacjach wewnętrznych Domu Maklerskiego.
8. Żądanie wykupu przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych może być złożone w terminach oraz w formie określonej w regulacjach wewnętrznych Domu Maklerskiego. W przypadku nałożenia na Fundusz obowiązku obliczenia i pobrania podatku dochodowego, zlecenie wykupienia musi zawierać dane niezbędne do obliczenia przez Fundusz takiego podatku.
9. Certyfikaty Inwestycyjne są wykupywane przez Fundusz w chwili wykreślenia Certyfikatu z rachunku papierów wartościowych Uczestnika, zgodnie z procedurami KDPW.
10. Wykupienie Certyfikatu następuje na podstawie WANCI ustalonej w Dniu Wykupu.
11. Towarzystwo za wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych pobiera opłatę manipulacyjną za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych w maksymalnej wysokości nieprzekraczającej 2% (dwóch procent) wartości wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych, zasady ich pobierania i obniżania, w tym zasady zaniechania pobierania opłat manipulacyjnych za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych, zawiera udostępniona przez Towarzystwo Tabela Opłat. Towarzystwo udostępnia Tabelę Opłat na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 3, lub za pośrednictwem Oferującego, a także telefonicznie i w siedzibie Towarzystwa.
12. Kwota przypadająca Uczestnikowi do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych pomniejszana jest o opłatę manipulacyjną za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych oraz podatek dochodowy, o ile przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek obliczenia i pobrania takiego podatku.
13. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz w Dniu Wypłaty. W Dniu Wypłaty Fundusz przekazuje do dyspozycji KDPW kwotę przeznaczoną do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, pomniejszoną o opłaty manipulacyjne za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych oraz podatek dochodowy, o ile przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek obliczenia i pobrania takiego podatku. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są Uczestnikom za pośrednictwem Domu Maklerskiego, z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulaminów i zasad działania KDPW.
14. Za Dzień Wypłaty uznaje się dzień obciążenia rachunku Funduszu.
15. Terminy, o których mowa w ust. 13, mogą ulec zmianie w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa, w tym również regulaminów KDPW lub GPW.
16. Uczestnicy, którzy nie złożą Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych, w żądaniu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych zobowiązani są podać numer rachunku bankowego, na który mają zostać przelane środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych.
17. Zarząd Towarzystwa może obniżyć minimalną wysokość pojedynczego żądania wykupu przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych w ramach jednego zlecenia, o którym mowa w ust. 5. Fundusz poda do publicznej wiadomości, zgodnie z art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz umieści na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 3, informację o obniżeniu minimalnej wysokości pojedynczego żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych w ramach jednego zlecenia, najpóźniej na 3 (trzy) dni robocze przed ich zmianą.

## **Rozdział IX USTALANIE WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

### **Artykuł 29**

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa Wartości Aktywów Funduszu, pomniejszonych o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
3. Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny, podzielonej przez liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, ustaloną na podstawie Rejestru Certyfikatów Inwestycyjnych w Dniu Wyceny.

### **Artykuł 30**

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem art. 31 ust. 1 lit. a) oraz art. 34-35.
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
  - a) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;
  - b) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez zastosowanie metod odnoszących się do sposobów wyceny poszczególnych kategorii lokat nienotowanych na rynku aktywnym, o których mowa w art. 31-32 Statutu, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
  - c) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez zastosowanie metod odnoszących się do sposobów wyceny poszczególnych kategorii lokat nienotowanych na rynku aktywnym, o których mowa w art. 31-32 Statutu.
3. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
4. Podstawą wyboru rynku głównego dla składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest wolumen obrotu na danym składniku lokat.
5. Ze względu na prowadzoną przez Fundusz politykę inwestycyjną rynek główny ustalony jest na podstawie tych rynków aktywnych, które są brane pod uwagę przy ustalaniu indeksu WIG.
6. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego. W celu ustalenia rynku głównego na dany miesiąc kalendarzowy brany jest pod uwagę wolumen obrotu w miesiącu poprzednim.
7. Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną Funduszu, a także w celu umożliwienia Towarzystwu w sposób należyty ustalenia WAN oraz ustalenia WANCI, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny Aktywów Netto oraz ustalenia WANCI oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne, godziną, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 2, jest godzina 23.00 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
8. Za rynek aktywny uważa się rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
  - a) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
  - b) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
  - c) ceny są podawane do publicznej wiadomości.

### **Artykuł 31**

1. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem art. 34:
  - a) w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej albo
  - b) z wykorzystaniem szczególnych metod pozwalających na określenie wartości godziwej poszczególnych składników lokat.
2. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Modele będą stosowane w sposób ciągły oraz każda ewentualna zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata, zgodnie z zasadami opisanymi w polityce rachunkowości Funduszu.

### **Artykuł 32**

Potencjalne składniki lokat wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej Funduszu wycenia się w następujący sposób:

1. Akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, certyfikaty inwestycyjne notowane na rynku aktywnym regulowanym wycenia się zgodnie z zasadą określoną w art. 30 ust. 2. Natomiast akcje, prawa do akcji, prawa poboru,

warranty subskrypcyjne nienotowane na rynku aktywnym wycenia się za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji, w szczególności:

- a) dla akcji będzie stosowana metoda wyceny w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy uwzględnieniu każdej istotnej zmiany wartości godziwej, o której wiadomo Funduszowi, wynikającej z przeprowadzonej analizy rynkowej oraz finansowej spółki.
  - b) prawa do akcji nienotowanych na rynku aktywnym wyceniane będą w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy uwzględnieniu każdej istotnej zmiany wartości godziwej, o której wiadomo Funduszowi, wynikającej z przeprowadzonej analizy rynkowej oraz finansowej spółki,
  - c) warranty subskrypcyjne oraz prawa poboru wyceniane będą metodą wartości wewnętrznej, tj. jako większa z wartości: zera oraz różnicy wynikającej z rynkowej wartości akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartości wynikającej z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru lub wartości teoretycznej prawa poboru w zależności od tego, która z tych wartości jest mniejsza; warranty subskrypcyjne oraz prawa poboru na akcje nienotowane na rynku aktywnym wyceniane będą w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy uwzględnieniu każdej istotnej zmiany wartości godziwej, o której wiadomo Funduszowi, wynikającej z przeprowadzonej analizy rynkowej oraz finansowej spółki. Certyfikaty inwestycyjne nienotowane na rynku aktywnym wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny z uwzględnieniem wszelkich zmian wartości godziwej certyfikatu inwestycyjnego takiego funduszu od momentu ogłoszenia wartości aktywów netto przez fundusz do godziny 23.00 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
2. Nienotowane na rynku aktywnym kwity depozytowe, wierzytelności, weksle wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
  3. Depozyty wycenia się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
  4. Listy zastawne notowane na rynku aktywnym wyznacza się zgodnie z zasadą określoną w art. 30 ust. 2, natomiast nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
  5. Z zastrzeżeniem zdania drugiego dłużne papiery wartościowe notowane na rynku aktywnym wycenia się zgodnie z zasadą określoną w art. 30 ust. 2. Dłużne papiery wartościowe, dla których istnieje potrzeba korekty kursu ze względu na znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku aktywów albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji wycenia się na podstawie kursu BGN (Bloomberg Generic) a w przypadku braku takiego kursu BFV (Bloomberg Fair Value). Dłużne papiery wartościowe nie notowane na rynku aktywnym wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
  6. Instrumenty Pochodne notowane na rynku aktywnym, w szczególności kontrakty terminowe notowane na GPW w Warszawie, wyznacza się zgodnie z zasadą określoną w art. 30 ust. 2, natomiast do wyceny Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych nienotowanych na rynku aktywnym stosowane będą modele w szczególności dla standardowych opcji na akcje – model Blacka-Scholesa oraz dla kontraktów zamiany stopy procentowej – model wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

#### **Artykuł 33**

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

#### **Artykuł 34**

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przedmiotem transakcji mogą być papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

#### **Artykuł 35**

1. Jeżeli w istotny sposób zmieniają się przepisy prawa, na których oparte są zasady wyceny, określone w niniejszym rozdziale, Fundusz będzie stosował nowe zasady wyceny od dnia ich wejścia w życie. W takim przypadku Fundusz niezwłocznie dokona odpowiedniej zmiany Statutu.
2. Jeżeli w przypadku zaistnienia siły wyższej lub zdarzeń niezależnych od Funduszu w danym Dniu Wyceny nie jest możliwa wycena istotnej, w opinii Towarzystwa oraz Depozytariusza, części Aktywów zgodnie z zasadami określonymi w art. 30-34, Fundusz może w uzgodnieniu z Depozytariuszem, odstąpić od dokonywania wyceny WAN oraz WANJI w tym Dniu Wyceny. W takiej sytuacji dniem wyceny WAN oraz WANJI będzie dzień przypadający na pierwszy Dzień Giełdowy następujący po ustaniu przyczyny, z powodu której Fundusz odstąpił od dokonania wyceny WAN i WANJI. Fundusz niezwłocznie zawiadamia KNF o istotnych przyczynach zawieszenia wyceny WAN i WANJI oraz publikuje informacje o zawieszeniu i/lub odwołaniu zawieszenia w trybie przekazania raportu bieżącego do publicznej wiadomości oraz na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 3.

## **Rozdział X KOSZTY FUNDUSZU**

### **Artykuł 36**

1. Fundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu:
  - a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem;
  - b) opłaty i prowizje maklerskie;
  - c) prowizje i opłaty bankowe;
  - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz;
  - e) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa;
  - f) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych;
  - g) koszty Sponsora Emisji, które nie mogą przekroczyć 0,1% (jedna dziesiąta procenta) WAN w skali roku;
  - h) koszty KDPW i GPW;
  - i) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, które nie może przekroczyć kwoty 100.000 zł (stu tysięcy złotych);
  - j) koszty związane z działalnością Rady Inwestorów.
2. Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie stałe w maksymalnej wysokości 2% (dwóch procent) w skali roku od średniej rocznej WAN w danym roku. Wynagrodzenie to naliczane jest w każdym Dniu Wyceny. Rozliczenie między Funduszem i Towarzystwem dotyczące płatności wynagrodzenia stałego następuje nie wcześniej niż pierwszego dnia następnego miesiąca kalendarzowego i nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.
3. Koszty wskazane w ust. 1 za wyjątkiem wynagrodzenia Towarzystwa pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
4. Koszty Funduszu rozliczane są w okresach roku kalendarzowego.
5. Towarzystwo pokrywa z własnych środków inne koszty Funduszu niż wymienione w ust. 1.

## **Rozdział XI OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU**

### **Artykuł 37**

1. W przypadku kolejnych emisji Fundusz opublikuje Prospekt w sposób określony przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej oraz przepisami Rozporządzenia 809/2004.
2. Fundusz podlega obowiązkowi informacyjnym na podstawie i w sposób określony w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym oraz przepisach wykonawczych do Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Ustawy o Ofercie Publicznej i Ustawy o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym.
3. Wszelkie zmiany Statutu będą publikowane przez Fundusz na stronie internetowej <http://www.rockbridge.pl>.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, Fundusz będzie publikował w Gazecie Giełdy „Parkiet” informacje, których publikacja wymagana jest przez Ustawę o Funduszach Inwestycyjnych w dziennikach.
5. W przypadku, gdy publikacja informacji wskazanych w ust. 4 w Gazecie Giełdy „Parkiet” nie będzie możliwa, w szczególności z powodu zaprzestania lub zawieszenia wydawania Gazety Giełdy „Parkiet” lub innych okoliczności niezależnych od Funduszu, informacje te publikowane będą w dzienniku „Rzeczpospolita”.
6. Niezwłocznie po ustaleniu WANCI Fundusz podaje tę wartość do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz umieszcza na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 3.
7. Sprawozdania finansowe Funduszu będą badane lub będą podlegały przeglądowi zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa przez biegłego rewidenta, wybranego przez Radę Nadzorczą Towarzystwa i będą publikowane na stronie internetowej <http://www.rockbridge.pl>.

## **Rozdział XII LIKwidACJA FUNDUSZU**

### **Artykuł 38**

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, z zastrzeżeniem ust. 2, jeżeli:
  - a) cofnięta zostanie decyzja KNF zezwalająca na działalność Towarzystwa lub zezwolenie na działalność Towarzystwa wygasło, a zarządzenie Funduszem nie zostanie przejęte przez inne towarzystwo w terminie 3 (trzech) miesięcy od daty wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia;
  - b) Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków i nie zostanie zawarta z innym depozytariuszem umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu;
  - c) Rada Inwestorów podjęła uchwałę o rozwiązaniu Funduszu;
  - d) WAN Funduszu spadło poniżej 30.000.000,- (trzydziestu milionów) złotych a walne zgromadzenie Towarzystwa podjęło uchwałę o rozwiązaniu Funduszu,
  - e) upłynął 6-miesięczny okres, przez który Towarzystwo pozostawało jedynym Uczestnikiem Funduszu.
2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów Inwestycyjnych.
3. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz chyba, że KNF wyznaczy innego likwidatora.
4. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych.

5. Zbywanie Aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.
6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
7. Informacja o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza w sposób określony w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej.
8. *(skreślony)*

### **Rozdział XIII POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

#### **Artykuł 39**

1. Obowiązki podatkowe związane z uczestnictwem w Funduszu ciążyą na Uczestnikach. W stosunku do Uczestników Funduszu będą wykonywane tylko te obowiązki podatkowe, które zostały nałożone na Fundusz na mocy odpowiednich przepisów prawa.
2. W przypadku, gdy zgodnie z przepisami prawa Fundusz będzie płatnikiem jakiegokolwiek podatku z tytułu umorzenia Certyfikatów, środki z tytułu umorzenia będą wypłacane przez Fundusz po potrąceniu takich podatków.
3. Fundusz za pośrednictwem Oferującego lub podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych może zażądać przekazania przez Uczestnika odpowiedniego dokumentu lub złożenia odpowiednich oświadczeń w sytuacji, gdy zgodnie z przepisami podatkowymi dokonanie płatności na rzecz Uczestnika albo dokonanie płatności w określonej wysokości jest uzależnione od przekazania takich dokumentów lub złożenia oświadczeń.
4. W przypadku odmowy podania danych identyfikujących Fundusz może odmówić przyjęcia/realizacji Zapisu oraz ma prawo wstrzymać realizację zgłoszonego żądania wykupienia Certyfikatów w przypadkach określonych przez prawo, w szczególności zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz. U. z 2003 r. Nr 153, poz. 1505 z późn. zm.).

#### **Artykuł 40**

1. Zmiana Statutu w zakresie, o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt 14 oraz w art. 139 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wymaga uzyskania zezwolenia KNF.
2. Zmiana Statutu w zakresie określonym w ust. 1 wchodzi w życie w terminach ustalonych zgodnie z art. 24 ust. 6–7 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
3. Zmiana Statutu, która nie wymaga zezwolenia KNF wchodzi w życie:
  - a) w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu w sposób wskazany w art. 37 ust. 3 Statutu – w przypadku zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt 10 i 11 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, z zastrzeżeniem postanowień art. 24 ust. 8a–8c Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
  - b) z dniem ogłoszenia o zmianie Statutu w sposób wskazany w art. 37 ust. 3 Statutu – w pozostałych przypadkach.

#### **Artykuł 41**

1. Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują wszystkich Uczestników.
2. W sprawach nieuregulowanych w Statucie zastosowanie mają przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawy o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym, Kodeksu cywilnego oraz inne odpowiednie przepisy prawa polskiego (włączając w to przepisy prawa podatkowego).